

CAI  
IS  
- A 60

## Office of the Superintendent of Financial Institutions

# Report of the Superintendent of Financial Institutions

for the period  
April 1, 1994  
to March 31, 1995

# Investment Companies



Canada



Digitized by the Internet Archive  
in 2022 with funding from  
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117644625>



Office of the Superintendent  
of Financial Institutions

---

**Report of the  
Superintendent  
of Financial Institutions**

for the period  
April 1, 1994  
to March 31, 1995

**Investment  
Companies**

---

Canada

©Minister of Public Works and Government Services 1995

Available in Canada through

your local bookseller

or by mail from

Canada Communication Group -- Publishing

Ottawa, Canada K1A 0S9

Catalogue No. IN3-12/1995

ISBN 0-660-59863-9

Information for federally registered financial institutions contained in this document is taken from annual statements filed by the institutions with the Office of the Superintendent of Financial Institutions. OSFI does not guarantee the reliability of the information and accepts no responsibility for any errors that might exist in the statements filed or in the data submitted.





Office of the Superintendent  
of Financial Institutions Canada

255 Albert Street  
Ottawa, Canada  
K1A 0H2

Bureau du surintendant  
des institutions financières Canada

255, rue Albert  
Ottawa, Canada  
K1A 0H2

The Honourable the Minister of Finance  
Department of Finance  
Ottawa, Canada  
K1A 0A6

Dear Minister:

In accordance with the requirements of section 31 of the *Investment Companies Act*, I have the honour to submit my annual report on the administration of the Act.

The accompanying Report is the twenty-third Annual Report which covers the period April 1, 1994 to March 31, 1995.

Section 31 of the Act specifies that the Report shall be laid before Parliament by the Minister within 15 days after he receives it or, if Parliament is not then sitting, on any of the first 15 days next thereafter that Parliament is sitting.

Yours very truly,

John Palmer  
Superintendent

Ottawa, January 31, 1996



# **Report on the Administration of the *Investment Companies Act* for the year ending March 31, 1995**

---

## **I. Introduction**

The *Investment Companies Act* received Royal Assent on April 7, 1971 and was brought into force effective January 1, 1972. Administration of the Act rests with the Superintendent of Financial Institutions under the direction of the Minister of Finance who was designated by the Governor in Council on December 14, 1971 to act as the Minister for the purposes of the Act. The purposes and principal provisions of the Act are described, for reference purposes, in Appendix C to this Report.

Section 31 of the Act requires the Superintendent of Financial Institutions to report annually to the Minister on the administration of the Act. This is the twenty-second Annual Report.

## **II. Amendments to Act and Regulations Made Pursuant to Section 36**

On November 30, 1994, certain consequential amendments to the Act came into force as a result of the promulgation of the *World Trade Organization Agreement Implementation Act*. There were no amendments to the *Investment Companies Regulations* made by Order in Council P.C. 1971-2802 on December 21, 1971. No new Regulations were made pursuant to section 36 of the Act.

## **III. Summary of Activities**

### **A. Registration of Companies**

During the period covered by this Report, no new companies were issued certificates of registry under the Act.

There were 18 companies registered under the Act at March 31, 1995. The names and locations of the head offices of the registered companies are in Appendix A to this Report. The assets of these companies, determined from the financial reports filed by them in respect of their fiscal years completed during the year ended March 31, 1994, amounted in aggregate to \$26.8 billion.

The following table shows the number of companies registered under the Act as at March 31 of each of the years 1991 to 1995 and the aggregate assets of the companies as determined from the non-consolidated annual statements filed by them for each of the years:



	<u>Number of Companies</u>	<u>Assets of Companies</u>
March 31, 1991	20	\$36.2 billion
March 31, 1992	21	\$33.2 billion
March 31, 1993	19	\$27.6 billion
March 31, 1994	19	\$25.3 billion
March 31, 1995	18	\$26.8 billion

The following table provides a breakdown by asset size of companies registered under the Act as at March 31 of each of the years 1991 to 1995. The data respecting assets was determined in the same manner as that for the preceding table:

<b>Asset Size of Company</b>	<b>1991</b>	<b>1992</b>	<b>1993</b>	<b>1994</b>	<b>1995</b>
Under \$100 million	1	2	2	2	2
\$100 - \$200 million	2	2	2	0	0
\$200 - \$300 million	0	1	0	1	1
\$300 - \$500 million	3	3	4	4	3
\$500 - \$1000 million	4	5	3	4	2
\$1000 million and over	<u>10</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>10</u>
	<u>20</u>	<u>21</u>	<u>19</u>	<u>19</u>	<u>18</u>

Aggregate assets of companies registered increased to \$26.8 billion reversing a trend that began in 1991.

#### **B. Exemption of Companies**

Subsection 3(2) of the Act provides that, given certain circumstances, the Minister has the discretion to grant to an investment company exemption from the application of the provisions of the Act. These exemption provisions were intended primarily to permit the Minister to grant relief from the reporting, registration and inspection provisions of the Act to companies whose activities as financial intermediaries are of a nature that compliance with such provisions of the legislation is not considered necessary in the public interest.

During the reporting period, one registered investment company, Toyota Credit Canada Inc. was granted an exemption from the Act. Seven other companies, that had not previously been subject to the Act, were also granted exemption.

#### **C. Examination of Companies**

The Act does not stipulate specific requirements pertaining to the frequency of examinations of investment companies. OSFI focuses on a desk review of financial statements and where appropriate will conduct on-site examinations as often as is considered necessary based on individual company's risk profiles.



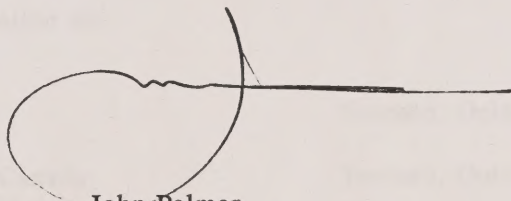
#### IV. Costs of Administration

Pursuant to section 23 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, investment companies are assessed to cover the expenses incurred in connection with the administration of the Act during the immediately preceding fiscal year. The assessments made against each company vary directly with the amount of the average total assets of the company. The following table provides information relating to the costs of administration, the aggregate amount of the average total assets of companies assessed, and the rate of assessment per \$1 million of average total assets for each of the fiscal years ended March 31, 1991 to March 31, 1995. Costs of administration decreased significantly during the period covered by this Report as a result of a decrease in the amount of time spent reviewing and examining the affairs of companies subject to the Act.

Year	Costs of Administration	Aggregate of average total assets	Rate per \$1 Million of average total assets
1991	\$ 75,803	\$ 36.07 billion	\$ 2.13
1992	\$ 254,937	\$ 34.60 billion	\$ 7.37
1993	\$ 212,386	\$ 29.40 billion	\$ 7.21
1994	\$ 70,585	\$ 26.45 billion	\$ 2.67
1995	\$ 51,842	\$ 26.10 billion	\$ 1.99

#### V. Operations of the Canada Deposit Insurance Corporation Under the Act

Sales finance companies may obtain loans from the Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) for emergency liquidity purposes. Subsection 31(3) of the Act provides in part that the CDIC shall submit to the Superintendent, for inclusion in his Report to the Minister, a report of its operations under the Act. The Report of the President and Chief Executive Officer of the CDIC relating to the period under review is reproduced as Appendix B.



John Palmer  
Superintendent of Financial Institutions



## APPENDIX A

### Investment Companies Registered Under the *Investment Companies Act* as at March 31, 1995

---

Associates Capital Corporation of Canada Corporation de Capital Associés du Canada	Toronto, Ontario
Beneficial Canada Inc.	Willowdale, Ontario
Canadian Pacific Securities Limited Les Valeurs Mobilières Canadien Pacifique Limitée	Toronto, Ontario
Central Capital Corporation	Toronto, Ontario
Chrysler Credit Canada Ltd. Crédit Chrysler Canada Ltée	Burlington, Ontario
Evangeline Financial Services Corporation	Windsor, Nova Scotia
Ford Credit Canada Limited Crédit Ford du Canada Limitée	Oakville, Ontario
General Electric Capital Equipment Finance Inc. Financement d'Équipement Capital Générale Électrique Inc.	Toronto, Ontario
General Motors Acceptance Corporation of Canada, Limited General Motors Acceptance Corporation du Canada, Limitée	Toronto, Ontario
Gentra Inc.	Toronto, Ontario
Household Finance Corporation of Canada La Compagnie de Finance Household du Canada	Toronto, Ontario

Hudson's Bay Company Acceptance Limited Société de Financement des ventes de la Baie d'Hudson Limitée	Edmonton, Alberta
Montreal Trustco Inc. Montréal Trustco Inc.	Montreal, Quebec
Nissan Canada Finance Inc.	Toronto, Ontario
RoyNat Inc.	Montreal, Quebec
Sears Acceptance Company Inc. Société Financière Sears Inc.	Toronto, Ontario
Transamerica Commercial Finance Corporation, Canada Corporation de Financement Commercial Transamerica, Canada	Mississauga, Ontario
Trizec Corporation Ltd. La Corporation Trizec Ltée	Toronto, Ontario





Canada Deposit  
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts  
du Canada

## APPENDIX B

Jean Pierre Sabourin

President and  
Chief Executive Officer

Président et  
chef de la direction

September 1, 1995

Mr. John Palmer  
Superintendent of Financial Institutions  
Office of the Superintendent  
of Financial Institutions  
16th Floor, Kent Square  
255 Albert Street  
Ottawa, Ontario K1A 0H2

Dear Mr. Palmer:

**SUBJECT: INVESTMENT COMPANIES ACT, R.S. 1985, C. 1-22  
REPORT UNDER SECTION 31.(3)**

By this letter Canada Deposit Insurance Corporation ("CDIC") hereby reports to you under section 31.(3) of the *Investment Companies Act* ("the Act").

The Act provides that CDIC may make short term liquidity loans to a sales finance company when satisfied that the company has substantially exhausted the services of funds reasonably available to it and is entitled, in relation to the exercise of that power, to review all information on the company filed with the Office of the Superintendent of Financial Institutions.

Funding for any loan CDIC may make to a sales finance company is to come not from CDIC's own funds but rather from a loan made to CDIC by the Consolidated Revenue Fund for that purpose.

Pursuant to our obligation to submit to you after the termination of each fiscal year a report of our operations under the Act, we report that CDIC had no operations under the Act during the period commencing April 1, 1994 and ending March 31, 1995.

Yours truly,

50 O'Connor Street  
17<sup>th</sup> Floor  
P.O. Box 2340, Stn. D  
Ottawa, Ontario  
K1P 5W5

50, rue O'Connor  
17<sup>e</sup> étage  
C.P. 2340, Succ. D  
Ottawa (Ontario)  
K1P 5W5

Telephone  
Téléphone (613) 995-6820  
Facsimile  
Télécopieur (613) 943-1967

Canada



## APPENDIX C

### Purposes and Principal Provisions of the Investment Companies Act

The purpose of the Act is to establish a system of reporting, registration and inspection applicable to federally incorporated companies that are acting in a substantial way as investment intermediaries and that are not otherwise supervised. Described broadly, the Act applies to those federally incorporated companies that raise money on the security of debt instruments and use some or all of the proceeds (a) to make secured or unsecured loans, (b) to purchase bonds, debentures, shares or other securities, (c) to purchase instalment sales contracts or other types of obligations arising from the sale of goods or services, (d) to invest in real property for investment or resale purposes, or (e) to make other investments or loans of a similar nature.

In legislative terms, a company that uses borrowed funds to make purchases, investments or loans of the type described is stated to be carrying on the "business of investment" and to be an "investment company" within the meaning of the Act. However, the Act contains provisions whereby companies that carry on the "business of investment" may be deemed not to be investment companies and thus be excluded from the application of the Act. These include (a) securities underwriters, brokers or dealers licensed as such under a provincial law, (b) companies whose investing and lending activity or use of borrowed funds for investment purposes, measured in terms of certain fixed percentages, are not substantial relative to the companies' total operations, (c) companies that restrict their investment activities to the investment of funds provided by their principal shareholders, (d) non-profit corporations incorporated under Part II of the *Canada Corporations Act* and (e) companies that act exclusively or principally as holding companies for one or more other corporations operating as manufacturing, industrial, commercial or similar non-investment-type enterprises. Financial institutions to which other supervisory legislation is applicable are also specifically excluded from the scope of the Act.

In addition to these provisions that have the effect of excluding from the scope of the Act certain categories of companies that carry on the "business of investment", the Act contains provisions whereby the Minister, at his discretion and having regard to certain factors, may exempt an investment company from the application of the provisions of the Act. The Minister may exercise this discretionary power in either of two main sets of circumstances: first, where the "business of investment" carried on by a company, or a significant portion of it, is of short duration and is incidental to the principal business of the company; and second, where the Minister is satisfied, having regard to such factors as the source, amount or nature of a company's borrowings or the extent of the integration of the company's activities with those of related companies, it is not necessary in the public interest that the Act apply to the company.

The net result of the features of the legislation described in the two preceding paragraphs is to confine the application of the Act to companies that are acting as financial intermediaries in a significant way and in a manner in which a continuing form of supervision is considered appropriate in the public interest. In the case of these companies, the Act imposes the following principal requirements:

- (a) Companies must make application to the Minister for a certificate of registry within certain specified periods of time. The certificate serves as a measure of identification as well as a measure through which controls can be exercised over the activities of companies to which certificates are issued.
- (b) Companies are required to file annual financial statements with the Office of the Superintendent of Financial Institutions and other information the Office may require from time to time to permit it to assess the companies' ability to meet their obligations for borrowed funds.
- (c) Companies are required to refrain from making investments and loans where there may be a conflict of interest, subject to certain exceptions and to certain instances where the Minister may at his discretion grant an exemption.
- (d) Companies are required to ensure that the auditors appointed to audit their affairs meet certain qualifications, which are substantially the same as those specified in federal legislation applicable to other financial institutions.
- (e) Companies are required to permit examiners appointed by the Superintendent of Financial Institutions to examine their books and records at any time.
- (f) Companies are required to pay an annual assessment sufficient to cover the expenses incurred in connection with the administration of the Act. Assessments are based on the amount of the average total assets of the companies.

In addition to these specific requirements, there is an overriding requirement that companies keep themselves in a financial position that demonstrates their ability to meet their obligations for funds borrowed by them -- the whole aim and purpose of the legislation. Several courses of action are available to the Superintendent and to the Minister to ensure so far as possible that only companies whose financial condition is satisfactory continue to function as financial intermediaries.





- e) Les sociétés doivent permettre aux inspecteurs nommés par le surintendant des institutions financières d'examiner leurs livres et registres en tout temps.
- f) Les sociétés doivent verser une cotisation annuelle suffisante pour régler les dépenses engagées à l'égard de l'application de la Loi. Cette cotisation est fondée sur l'actif global moyen des sociétés.
- En plus des exigences précises susmentionnées, les sociétés doivent se maintenir dans une situation financière permettant de prouver leur capacité de répondre aux obligations relatives aux fonds qu'elles ont empruntés, ce qui est l'objet et la raison d'être de la Loi. Le surintendant et le ministre peuvent procéder de diverses façons pour s'assurer que, dans la mesure du possible, seules les sociétés qui sont dans une situation financière satisfaisante peuvent continuer à fonctionner à titre d'intermédiaires financiers.

d'investissement», la Loi rentérme des dispositions selon lesquelles, le ministre, a sa discrétion et eu égard à certains facteurs, peut exempter une société l'investissement de l'application des dispositions de la Loi. Le ministre peut exercer ce pouvoir discrétionnaire dans l'une ou l'autre des deux situations suivantes : lorsque les «opérations d'investissement» faites par une société, ou une fraction appréciable de celles-ci, sont de courte durée et sont accessoires à sa principale activité; et, lorsque le ministre est convaincu, eu égard à certains facteurs, notamment la source, le montant ou la nature des emprunts de la société et la teneur de l'intégration de ses activités avec celles de sociétés apparentées, il n'est pas nécessaire dans l'intérêt général que la Loi s'applique à la société.

a) Les sociétés doivent demander au ministre, dans un délai précis, de leur délivrer un certificat d'agrément. Ce certificat sert de moyen d'identification aussi bien que de moyen d'exercice d'un contrôle à effectuer sur les activités des sociétés auxquelles des certificats ont été délivrés.

(d) Les sociétés doivent s'assurer que les vérificateurs nommés en vue de faire la vérification de leurs opérations répondent à certaines exigences, lesquelles sont essentiellement les mêmes que celles énoncées dans la loi fédérale s'appliquant aux autres institutions financières.

## ANNEXE C

La Loi a pour objet de mettre sur pied un système de rapports, d'agrément et d'inspection qui s'applique aux sociétés constituées selon la loi fédérale et qui jouent un rôle important comme intermédiaires en matière d'investissement et ne sont pas surveillées d'aucune autre manière. En général, la Loi s'applique aux sociétés constituées en vertu de la Loi fédérale et qui empruntent de l'argent sur les valeurs de leurs titres de créance et utilisent une partie ou la totalité du produit en vue a) de faire des prêts garantis ou non garantis, b) d'acheter des obligations, des débentures, des actions ou d'autres titres, c) d'acheter des contrats de vente à tempérament ou d'autres genres d'obligations découlant de la vente de marchandises ou de services, d) d'investir dans des biens immobiliers à des fins d'investissement ou de revente, ou, e) de faire d'autres investissements ou prêts d'une nature analogue.

Selon les termes de la Loi, une société qui affecte des fonds empruntés à des achats, des investissements ou des prêts du genre décrit est tenue pour faire des «opérations d'investissement» et est qualifiée de «société d'investissement» au sens de la Loi. Cependant, aux termes de dispositions particulières de la Loi, certaines sociétés qui font des opérations d'investissement sont réputées ne pas être des sociétés d'investissement et sont exclues pour cette raison de l'application de la Loi. Nous comptons dans cette catégorie a) les syndicats d'émission, les courtiers ou commerçants en valeurs qui détiennent une licence à ce titre en vertu d'une loi provinciale, b) les sociétés dont les opérations d'investissement et de prêt où l'affectation des fonds empruntés pour fins d'investissement mesurés en termes de certains pourcentages fixes, ne sont pas importantes relativement à leurs opérations totales, c) les sociétés qui restreignent leurs opérations d'investissement à l'investissement de fonds fournis par leurs actionnaires principaux, d) les sociétés à but non lucratif constituées en vertu de la partie II de la Loi sur les corporations *canadiennes* et, e) les sociétés qui agissent exclusivement ou principalement en qualité de sociétés de portefeuille à l'égard d'une ou de plusieurs autres sociétés exerçant leur activité dans les domaines de la production, de l'industrie, du commerce ou d'autres entreprises analogues qui ne sont pas classées comme sociétés d'investissement. Les institutions financières auxquelles s'applique une autre Loi de surveillance sont également spécifiquement exclues de la portée de la Loi.





Jean Pierre Sabourin

Président et  
Chef de la direction  
President and  
Chief Executive OfficerLe 1<sup>er</sup> septembre 1995

**OBJET : LOI SUR LES SOCIÉTÉS D'INVESTISSEMENT, L.R. (1985),  
CH-1-22 RAPPORT À PRÉSENTER,  
CONFORMÉMENT AU PARAGRAPHE 31(3)**

Monsieur,

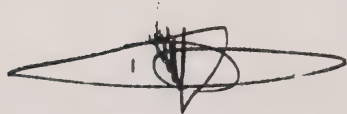
Par la présente, la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) vous fait rapport de ses activités, conformément au paragraphe 31(3) de la Loi sur les sociétés d'investissement (la Loi).

Aux termes de la Loi, la SADC est autorisée à consentir des prêts à court terme à une société de crédit lorsqu'elle est convaincue que cette dernière a presque épuisé les sources de crédit auxquelles elle pourrait raisonnablement avoir accès. Pour exercer les pouvoirs que lui confère la Loi, la SADC a le droit de prendre connaissance de tous les renseignements relatifs à la société de crédit qui ont été transmis au Bureau du surintendant des institutions financières.

La SADC doit financer les prêts qu'elle consent à une société de crédit, non pas avec ses propres fonds, mais au moyen d'emprunts au Trésor.

Conformément à notre obligation de présenter dans les meilleurs délais un rapport sur les activités que la Société d'assurance-dépôts du Canada a exercées dans le cadre de la Loi, au cours du précédent exercice, nous vous avisons que la SADC n'a exercé aucune activité de ce genre au cours de la période commençant le 1<sup>er</sup> avril 1994 et se terminant le 31 mars 1995.

Veuillez agréer, Monsieur, l'expression de nos salutations distinguées.

50, rue O'Connor  
17<sup>e</sup> étage  
C.P. 2340, Succ. D  
Ottawa (Ontario)  
K1P 5W550 O'Connor Street,  
17<sup>e</sup> Floor  
P.O. Box 2340, Sln. D  
Ottawa, Ontario  
K1P 5W5Téléphone  
Télécopieur  
Facsimile  
(613) 995-6820  
(613) 943-1967

Toronto (Ontario)	General Motors Acceptance Corporation du Canada, Limitée General Motors Acceptance Corporation of Canada, Limited
Toronto (Ontario)	Gentra Inc.
Montréal (Québec)	Montréal Trustco Inc. Montréal Trustco Inc.
Toronto (Ontario)	Nissan Canada Finance Inc.
Montréal (Québec)	RoyNat Inc.
Edmonton (Alberta)	Société de Financement des ventes de la Baie d'Hudson Limitée Hudson's Bay Company Acceptance Limited
Toronto (Ontario)	Société Financière Sears Inc. Sears Acceptance Company Inc.
Toronto (Ontario)	Les Valeurs Mobilières Canadien Pacifique Limitée Canadian Pacific Securities Limited

## ANNEXE A

Sociétés d'investissement inscrites sous le régime de  
la Loi sur les sociétés d'investissement  
au 31 mars 1995

Beneficial Canada Inc.	Willowdale (Ontario)
Central Capital Corporation	Toronto (Ontario)
La Compagnie de Finance Household du Canada	Toronto (Ontario)
Household Finance Corporation of Canada	
Corporation de Capital Associés du Canada	Toronto (Ontario)
Associates Capital Corporation of Canada	
Corporation de Financement Commercial Transamerica, Canada	Mississauga (Ontario)
Transamerica Commercial Finance Corporation, Canada	
La Corporation Trizec Liée	Toronto (Ontario)
Trizec Corporation Ltd.	
Crédit Chrysler Canada Liée	Burlington (Ontario)
Chrysler Credit Canada Ltd.	
Crédit Ford du Canada Limitée	Oakville (Ontario)
Ford Credit Canada Limited	
Evangeline Financial Services Corporation	Windsor (Nouvelle-Ecosse)
Financement d'Équipement Capital Générale Electrique Inc.	Toronto (Ontario)
General Electric Capital Equipment Finance Inc.	



V.

Activités de la Société d'assurance-dépôts du Canada aux termes de la Loi

Les sociétés de financement des ventes à crédit, peuvent emprunter auprès de la Société d'assurance-dépôts du Canada (SADC) en cas d'un urgent besoin de liquidités. Le paragraphe 31(3) de la Loi prévoit notamment que la SADC doit présenter au surintendant, pour qu'il l'intègre à son rapport au ministre, un compte rendu de ses activités aux termes de la Loi. Le rapport du président et chef de la direction de la SADC pour la période en question est reproduit à l'annexe B du présent rapport.

Le surintendant des  
institutions financières,



John Palmer

## C. Inspections

La Loi ne renferme pas d'exigences précises relativement à la fréquence des inspections des sociétés d'investissement. Les analystes examinent les états financiers que les institutions financières font parvenir au BSIF et les inspecteurs procèdent à des inspections sur place aussi souvent qu'ils le jugent nécessaire en se fondant sur le profil de risque de chaque société.

### Frais d'application

Selon l'article 23 de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, les sociétés d'investissement doivent payer une cotisation pour financer les dépenses engagées à l'égard de l'application de la Loi au cours de l'exercice précédent. La cotisation imposée à chaque société est fonction de son actif global moyen. Le tableau suivant donne un aperçu des frais d'application de la Loi, du montant total de l'actif global moyen des sociétés et du taux de cotisation par million de dollars de l'actif global moyen pour chacun des exercices se terminant entre le 31 mars 1990 et le 31 mars 1994. Les frais d'application ont beaucoup diminué au cours de la période à l'étude. Cette situation est imputable à la diminution du temps consacré à l'inspection et à l'examen des activités des sociétés assujetties à la Loi.

Exercice	Frais d'application	Total de l'actif global moyen	Taux de cotisation pour chaque tranche d'un million de dollars d'actif moyen
1991	75 803	36,07	2,13 \$
1992	254 937	34,60	7,37 \$
1993	212 386	29,40	7,21 \$
1994	70 585	26,45	2,67 \$
1995	51 842	26,10	1,99 \$

\$ (en milliards de dollars)

Actif (en milliards de dollars)

Nombre de sociétés

31 mars 1991  
31 mars 1992  
31 mars 1993  
31 mars 1994  
31 mars 1995

20  
21  
19  
19  
25,3  
26,8

Le tableau qui suit indique le nombre de sociétés inscrites au 31 mars de chacun des exercices compris entre 1991 et 1995, selon l'ampleur de leur actif. Les données ont été établies de la même façon que pour le tableau précédent :

Actif 1991 1992 1993 1994 1995

	1991	1992	1993	1994	1995
Moins de 100 millions \$	1	2	2	2	2
De 100 à 200 millions \$	2	2	2	0	0
De 200 à 300 millions \$	0	1	4	1	1
De 300 à 500 millions \$	3	3	4	4	3
De 500 millions à 1 milliard \$	4	5	3	4	2
Au-delà de 1 milliard \$	<u>10</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>8</u>	<u>10</u>
	20	21	19	19	26,8

L'actif global des sociétés agréées a augmenté à 26,8 milliards de dollars, reversant ainsi la tendance qui avait commencé en 1991.

## B. Exemptions

Le paragraphe 3(2) de la Loi prévoit que le ministre peut, dans certaines circonstances et à sa discrétion, exempter une société d'investissement de l'application des dispositions de la Loi. Ces dispositions visaient principalement à permettre au ministre d'exempter certaines sociétés des exigences relatives à la présentation de rapports, à l'inscription et à l'inspection, lorsque la nature des activités d'intermédiaires financiers de ces sociétés est telle que l'application des dispositions de la Loi n'est pas considérée nécessaire dans l'intérêt public.

Au cours de la période à l'étude, une société d'investissement agréée, Toyota Credit Canada Inc., recevait une exemption de la Loi. Sept autres sociétés non assujetties à la Loi au préalable recevaient une exemption.

## I. Introduction

La *Loi sur les sociétés d'investissement* (la Loi) a reçu la sanction royale le 7 avril 1971 et est entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 1972. L'application de la Loi relève du surintendant des institutions financières, sous la direction du ministre des Finances, que le gouverneur en conseil a désigné, le 14 décembre 1971, pour agir à titre de ministre aux fins de la Loi. Une description de l'objectif et des principales dispositions de la Loi figure à l'annexe C du présent rapport.

L'article 31 de la Loi prévoit que le surintendant des institutions financières doit présenter au ministre un rapport annuel concernant l'application de la Loi. Le présent rapport annuel est le vingt-deuxième.

## II. Modifications apportées à la Loi et au Règlement conformément à l'article 36

Certaines modifications corrélatives ont été apportées à la Loi le 30 novembre 1994 par suite de la promulgation de la *Loi de mise en oeuvre de l'Accord sur l'Organisation mondiale de commerce*. Au cours de la période à l'étude, aucune modification n'a été apportée au *Règlement sur les sociétés d'investissement* pris le 21 décembre 1971 par le décret C.P. 1971-2802. Aucun nouveau règlement n'a été établi conformément à l'article 36.

## III. Résumé des activités

### A. Agrément des sociétés

Durant la période à l'étude, aucun certificat d'inscription n'a été accordé à une nouvelle société en vertu de la Loi.

Au 31 mars 1995, 18 sociétés étaient inscrites selon les dispositions de la Loi. Le nom et le lieu du siège social de ces sociétés figurent à l'annexe A. L'actif global de ces sociétés, déterminé à partir des états financiers déposés à l'égard de l'exercice terminé le 31 mars 1995, s'établissait à 26,8 milliards de dollars.

Le tableau ci-après indique le nombre de sociétés inscrites aux termes de la Loi au 31 mars de chacun des exercices compris entre 1991 et 1995 et l'actif global de ces sociétés, établi à partir des états annuels non consolidés présentés pour chacun des exercices financiers précités :







L'honorable ministre des Finances  
Ministère des Finances  
Ottawa, Canada  
K1A 0A6

Monsieur le Ministre,

Conformément aux exigences de l'article 31 de la *Loi sur les sociétés d'investissement*, je suis heureux de vous présenter mon rapport annuel concernant l'application de cette Loi.

Ce vingt-troisième rapport annuel porte sur la période comprise entre le 1<sup>er</sup> avril 1994 et le 31 mars 1995.

L'article 31 de la Loi précise que le ministre doit déposer son rapport devant le Parlement dans les 15 jours suivant sa réception ou, si le Parlement ne siège pas à ce moment, dans les 15 premiers jours de séance ultérieurs.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes sentiments les meilleurs.

Le surintendant,

John Palmer

Ottawa, le 31 janvier 1996

© Ministère des Travaux publics et des services gouvernementaux 1995

En vente au Canada chez

voire libraire local

ou par la poste auprès du

Groupe Communication Canada -- Édition

Ottawa (Canada) K1A 0S9

N° de catalogue IN3-12/1995

ISBN 0-660-59863-9

Les renseignements relatifs aux institutions financières réglementées par le gouvernement fédéral, contenus dans ce document, proviennent des déclarations déposées par les institutions auprès du Bureau du surintendant des institutions financières. Le Bureau ne garantit pas la fiabilité des renseignements et ne peut assumer la responsabilité des erreurs qui pourraient s'y être glissées.



Bureau du surintendant  
des institutions financières

# Rapport du surintendant des institutions financières

pour la période comprise  
entre le 1<sup>er</sup> avril 1994  
et le 31 mars 1995

## Sociétés d'investissement

Canada







Bureau du surintendant  
des institutions financières

# Rapport du surintendant des institutions financières

pour la période comprise  
entre le 1<sup>er</sup> avril 1994  
et le 31 mars 1995

## Sociétés d'investissement

Canada